



**Gestión 2016 y
Presupuesto 2017
Junta Directiva**

Dic. 14 de 2016

Vicepresidencia Financiera

I. Gestión 2016

1. Comportamiento fundamentales 2016
2. Alineación con el PES 2016
3. Otros logros 2016

II. Presupuesto 2017

1. Bases para la elaboración del presupuesto 2017
 - Proyecciones de variables y entorno 2017
2. Resultados presupuestales 2017
 - Estados financieros
 - Gastos e inversión
 - Proyectos y activo diferido



I. Gestión 2016

1. Comportamiento Fundamentales

2016



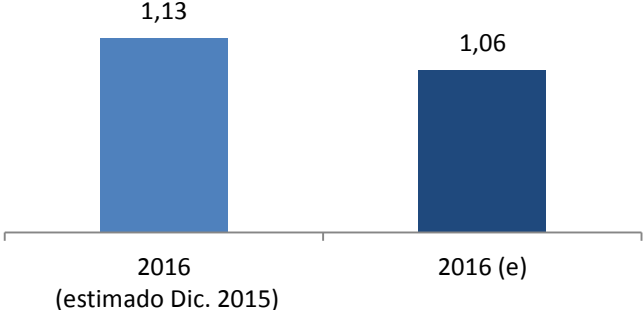
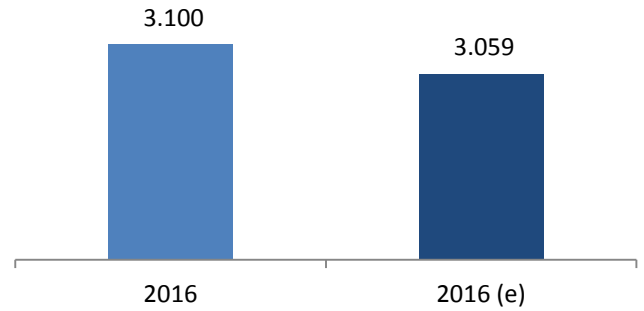
Comportamiento Fundamentales 2016

Variable	Proyección	Coyuntura				
Crecimiento PIB (%)	<table border="1"> <tr> <td>2016 (estimado Dic. 2015)</td> <td>2,8</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>1,9</td> </tr> </table>	2016 (estimado Dic. 2015)	2,8	2016 (e)	1,9	<ul style="list-style-type: none"> Entre Ene. – Sept., el PIB registró un crecimiento de 1,9%, cifra inferior a lo estimado meses atrás. La caída del precio del petróleo condujo a un deterioro de los términos de intercambio y a una disminución del ingreso nacional. El paro de transportadores afectó la actividad productiva en el tercer trimestre. El consumo de los hogares se desaceleró. Se destacó el dinamismo de los sectores de industria manufacturera y de construcción.
2016 (estimado Dic. 2015)	2,8					
2016 (e)	1,9					
Inflación (% f.d.p)	<table border="1"> <tr> <td>2016 (estimado Dic. 2015)</td> <td>4,4</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>5,6</td> </tr> </table>	2016 (estimado Dic. 2015)	4,4	2016 (e)	5,6	<ul style="list-style-type: none"> En julio la inflación (12 meses) alcanzó la cifra máxima de 8,96% debido a mayores precios de los alimentos, explicado en parte por el “fenómeno del niño” y por la transmisión del incremento del tipo de cambio al precio de los bienes transables de la economía. Posteriormente los precios empezaron a descender y en noviembre, la inflación se ubicó en 5,96%, con una caída de 300 puntos básicos frente a julio.
2016 (estimado Dic. 2015)	4,4					
2016 (e)	5,6					
DTF Promedio (%)	<table border="1"> <tr> <td>2016 (estimado Dic. 2015)</td> <td>6,14</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>6,8</td> </tr> </table>	2016 (estimado Dic. 2015)	6,14	2016 (e)	6,8	<ul style="list-style-type: none"> Como resultado del aumento de la inflación el BR incrementó la tasa de intervención hasta 7,75%, en julio. El ritmo de crecimiento de la DTF fue inferior al de la Tasa de Intervención, lo que podría ser reflejo de la liquidez del mercado y/o señalaría una menor transmisión de la política monetaria. En noviembre la DTF completó cuatro meses de disminución.
2016 (estimado Dic. 2015)	6,14					
2016 (e)	6,8					

(e): dato estimado



Comportamiento Fundamentales 2016

Variable	Proyección	Coyuntura						
Libor 6M Promedio Año (%)	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Libor 6M Promedio Año (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016 (estimado Dic. 2015)</td> <td>1,13</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>1,06</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Libor 6M Promedio Año (%)	2016 (estimado Dic. 2015)	1,13	2016 (e)	1,06	<ul style="list-style-type: none"> • La expectativa de que la Reserva Federal (FED) de los Estados Unidos incrementaría la Tasa Overnight en 2016 generó un aumento de la tasa Libor durante el año. • Para diciembre se espera un aumento de la Tasa Overnight (límite superior) a 0,75%. Se estima que la Libor 6M cerrará el año alrededor de 1,30%.
Año	Libor 6M Promedio Año (%)							
2016 (estimado Dic. 2015)	1,13							
2016 (e)	1,06							
TRM Promedio año	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>TRM Promedio año</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016 (estimado Dic. 2015)</td> <td>3.100</td> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>3.059</td> </tr> </tbody> </table>	Año	TRM Promedio año	2016 (estimado Dic. 2015)	3.100	2016 (e)	3.059	<p>Durante 2016, la TRM se incrementó como resultado de la caída del precio del petróleo, que en los dos primeros meses del año se cotizó por debajo de los USD 30 el barril.</p> <ul style="list-style-type: none"> • La caída del precio del petróleo se reflejó en la disminución del valor de las exportaciones y de los flujos provenientes del exterior para inversión (IED). • Se destacó la alta volatilidad que presentó la moneda en el año, afectada por eventos como la caída del precio del petróleo, Brexit, proceso de paz, elecciones del los Estados Unidos, entre otros.
Año	TRM Promedio año							
2016 (estimado Dic. 2015)	3.100							
2016 (e)	3.059							



2. Alineación con el PES 2016



Alineación Estratégica de Bancóldex con el Gobierno y el Plan Estratégico Sectorial -PES- del MCIT 2014-2018

PND 2014-2018
“Todos por un nuevo país”



PES DEL MCIT 2018

Para 2018, el MCIT habrá liderado una estrategia que genere mayores niveles de productividad y competitividad, mayores exportaciones no minero energéticas que compensen la caída de las tradicionales y mayor dinamismo del empleo a través del turismo. Alcanzando: Aumentos de la **productividad de las empresas atendidas en un 15%**, **exportaciones no minero energéticas por USD 30.000 millones** y **generando USD 6.000 millones en turismo y 300,000 nuevos empleos.**



Diversificación y sofisticación del aparato productivo



Innovación y emprendimiento para el desarrollo empresarial



Instrumentos de Financiación



Compromisos de Bancóldex en el Plan Estratégico Sectorial – PES 2016

Estrategia	Compromiso	Meta 2016	Últimos avances (Nov. 30 de 2016)	%
Instrumentos de Financiación. Iniciativa: (Convertir a Bancóldex en banco de desarrollo empresarial ofreciendo productos y servicios financieros y no financieros especializados)	Desembolsos para financiación de exportaciones	\$1,5 billones	\$1,2 billones	80%
	Desembolsos para aumentar la productividad de las microempresas	\$660.000 millones	\$582.758 millones	88%
	Microempresas beneficiadas por desembolsos para aumentar la productividad	122.000 Microempresas	103.507 Microempresas	85%
	Compromisos de inversión en fondos de capital	\$134.645 Millones	\$134.901 Millones	100%
	Informe Avance Fondo de Fondos	1 Informe	Cumplido	100%
	Exportaciones adicionales generadas por las empresas beneficiadas por las intervenciones del Programa de Excelencia Exportadora 3E.	USD 200 millones	En proceso	N.A.



3. Otros logros 2016



Otros logros 2016

1. Construcción de métricas para hacer seguimiento a la estrategia del Banco: metas corporativas, del front, middle y back
2. Aprobación de modelo de riesgo para hacer operaciones de primer piso: 3 operaciones realizadas en 2016
3. Avances importantes para contar con un socio estratégico en Bancóldex(CAF y CII) y del Vehículo de Inserción Productiva e Inclusión Financiera (IFC)
4. Importantes desembolsos en dólares de mediano y largo plazo, lo cual se alinea con la nueva estrategia del Banco
5. Participación activa de Bancóldex en el CONPES 3866 de la Política de Desarrollo productivo
6. Bancóldex presente en las regiones y más cercano a los empresarios:
 - Regiones Potentes
 - Perfiles regionales DATLAS
 - Juntas directivas en las regiones (Barranquilla y Cali)
7. Desarrollo proyecto EDIS para la dinamización de clusters industriales y a la profundización de su estrategia de promoción de inversiones
8. Avances importantes en los proyectos estratégicos -Decálogo



II. Presupuesto 2017

Proyecciones de variables y entorno 2017

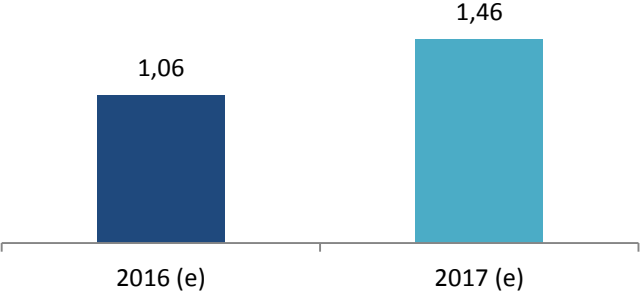
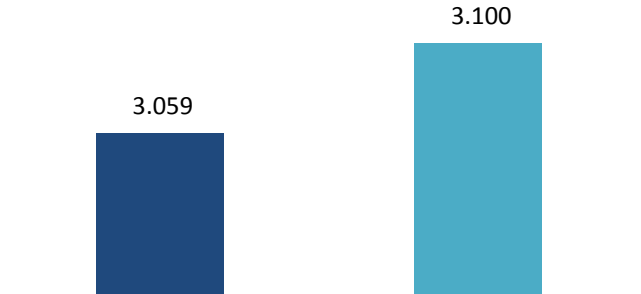


Comportamiento Fundamentales 2017

Variable	Proyección	Coyuntura						
Crecimiento PIB (%)	<p>Bar chart showing projected GDP growth for 2016 (1.9%) and 2017 (2.6%). The 2016 bar is dark blue and the 2017 bar is light blue.</p> <table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>1,9</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>2,6</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2016 (e)	1,9	2017 (e)	2,6	<p>Para 2017 se proyecta una reducción del crecimiento del PIB a 2,6%.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se destaca la contribución positiva que tendría la construcción por 4G, ya que se entraría en una etapa de mayor ejecución. • Recuperación de algunos socios comerciales de la región. • Mayor precio del petróleo por acuerdo de la OPEP para disminuir la producción. • Efecto positivo del tipo de cambio en las exportaciones.
Año	Proyección (%)							
2016 (e)	1,9							
2017 (e)	2,6							
Inflación (% f.d.p)	<p>Bar chart showing projected inflation for 2016 (5,6%) and 2017 (4,85%). The 2016 bar is dark blue and the 2017 bar is light blue.</p> <table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>5,6</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>4,85</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2016 (e)	5,6	2017 (e)	4,85	<p>En 2017 la inflación disminuiría ya que los precios, en especial los precios de los alimentos, mostrarían una “corrección”, lo que conduciría a un menor impacto en los mecanismos de indexación para 2017. Se espera una inflación promedio año de 4,48%</p> <ul style="list-style-type: none"> • La aprobación e implementación de la reforma tributaria podría generar un impacto (de una sola vez) vía IVA en la inflación.
Año	Proyección (%)							
2016 (e)	5,6							
2017 (e)	4,85							
DTF Promedio (%)	<p>Bar chart showing projected average DTF for 2016 (6,8%) and 2017 (6,1%). The 2016 bar is dark blue and the 2017 bar is light blue.</p> <table border="1"> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>6,8</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>6,1</td> </tr> </table>	Año	Proyección (%)	2016 (e)	6,8	2017 (e)	6,1	<p>Se espera una flexibilización monetaria por parte del BR, que reduciría la tasa de intervención a un nivel cercano al 6,25%.</p> <p>El ritmo de recortes en la tasa Repo dependerá de las expectativas de inflación (para 2017 se mantendrían por fuera del rango-meta), del impacto de la reforma tributaria y de la evolución de la actividad económica.</p> <p>Para 2017 se estima una DTF promedio de 6,12% y de cierre de año cercana al 5,7%</p>
Año	Proyección (%)							
2016 (e)	6,8							
2017 (e)	6,1							

(e): dato estimado

Proyecciones Variables Entorno 2017

Variable	Proyección	Coyuntura						
Libor 6M Promedio Año (%)	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>1,06</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>1,46</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección (%)	2016 (e)	1,06	2017 (e)	1,46	<p>En 2016 continuaría el ajuste de la política monetaria por parte de la FED. Lo anterior debido a que indicadores como empleo e inflación siguen mejorando.</p> <p>Se esperan dos aumentos en la tasa overnight (de 25 puntos básicos cada uno) por parte de la FED, lo que generaría un incremento de la tasa Libor.</p>
Año	Proyección (%)							
2016 (e)	1,06							
2017 (e)	1,46							
TRM Promedio año	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Proyección</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2016 (e)</td> <td>3.059</td> </tr> <tr> <td>2017 (e)</td> <td>3.100</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Proyección	2016 (e)	3.059	2017 (e)	3.100	<p>La evolución de la TRM en 2017 estaría determinada por :</p> <ul style="list-style-type: none"> • El precio del petróleo. • La aversión al riesgo y la volatilidad de los mercados globales. • Incertidumbre por la política fiscal y comercial en los Estados Unidos. • Incremento de las tasas de interés en los Estados Unidos. • Expansión cuantitativa en Europa y Japón.
Año	Proyección							
2016 (e)	3.059							
2017 (e)	3.100							



PROYECCIONES PRESUPUESTO 2016-2017

Variables	2016 (e)	2017 (e)
Crecimiento PIB	1,9%	2,6%
Inflación (f.d.p)	5,55%	4,85%*
D.T.F e.a. promedio año	6,80%	6,1%
LIBOR promedio año	1,06%	1,46%
TRM promedio año	3.059	3.100

* La cifra de inflación incorpora el impacto de la Reforma Tributaria.



2. Resultados presupuestales 2017

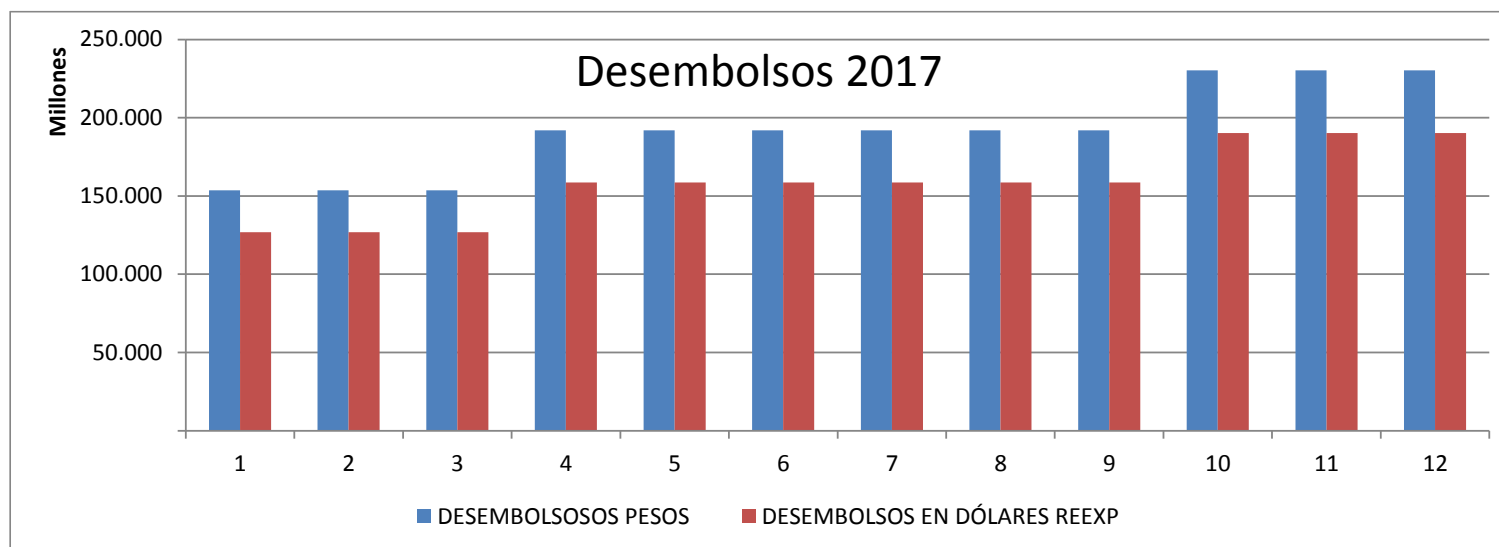


Supuestos 2017

1. Desembolsos de COP 2.3 Billones y USD 614 millones.
2. Prepagos mensuales de COP 50 mil millones y USD 3 millones
3. El portafolio en pesos renta al 6.5% ponderado.
4. Captaciones el 55% en CDTS y el 45 % en Bonos. Último trimestre 27 mil millones cuenta de ahorro.
5. Captación de USD 100 millones con el BID – Demanda de largo plazo según las plataformas.
6. Neto de Forwards y cambios COP 6,500 millones.
7. Provisiones de cartera con circular 032 - 2,20%.
8. Se tributa por renta presuntiva y se adiciona estimativo de impuestos diferidos por derivados y portafolio.
9. Ingresos por participación patrimonial 10 mil millones.
10. Se incluye impacto por venta de Segurexpo (incluye reversión de provisión).
11. Para el patrimonio 2017 se estima constitución de reservas 2336 y derivados, en 8 mil millones.

Desembolsos

	2016 (Ppto)	2016 (e)	2017 Ppto	Var
Cartera COP	2,75 Billones	2,12 Billones	2,30 Billones	180 mil Millones
Cartera USD	665 Millones	564 Millones	614 Millones	50 Millones
TOT COP	4,8 Billones	3,9 Billones	4,20 Billones	320 mil millones



Estados Financieros



BALANCE

(Millardos de COP)	2016 (Ppto)	2016 (E)	2017 (P)	Var. Absoluta	Var. Relativa
ACTIVOS	7.250	6.937	7.309	372	5,4%
Inversiones	1.166	1.120	1.212	92	8,2%
Disponible y Fondos Interbancarios	34	31	40	9	27,4%
Cartera de créditos en pesos	4.531	3.769	3.854	84	2,2%
Cartera de créditos en dólares	1.594	1.834	2.304	470	25,6%
Provisiones	-237	-215	-233	-18	8,3%
Total Cartera de créditos	5.887	5.388	5.925	536	10,0%
Otros Activos	163	397	133	-264	-66,6%
PASIVOS	5.828	5.485	5.870	385	7,0%
Depósitos y exigibilidades	2.709	2.736	1.671	-1.066	-38,9%
Crédito corresponsales	1.779	1.979	2.449	469	23,7%
Emisiones nacionales	1.115	500	1.483	983	196,7%
Cuenta de Ahorro	0	0	27	27	N/A
Otros pasivos	225	269	240	-30	-11,0%
PATRIMONIO	1.421	1.452	1.440	-12	-0,8%



Estado de resultados

(Millardos de COP)	2016 (Ppto)	2016 (E)	2017 (P)	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos financieros	515	564	507	-57	-10,1%
Gastos financieros	340	387	325	-61	-15,9%
Neto diferencia en cambios y derivados	3	11	7	-4	-39,0%
Margen financiero Bruto	178	188	188	0	0,1%
Provisiones	10	-4	18	22	-599,2%
Margen financiero neto	168	192	170	-21	-11,1%
Gastos de Funcionamiento	69	66	74	7	11,0%
Impuestos	33	32	27	-5	-15,2%
Provisiones de Inversiones y Otros activos	1	3	1	-1	-58,4%
Margen operacional	65	91	69	-22	-24,5%
Neto Otros ingresos y gastos	11	23	20	-3	-13,1%
Utilidad antes de impuestos	76	114	89	-25	-22,2%
Impuesto de renta y CREE	20	25	28	3	13,1%
Utilidad Neta	56	90	61	-29	-32,0%



Estado de resultados por negocio

Cifras en millones	Ppto 2016	2016	2017	Var. Abs. 17-16	Var. Rel. 17/16
Margen Inversiones COP	44.955	62.943	45.961	-16.982	-27%
Margen Yankees	7.839	8.134	8.689	555	7%
Margen liquidez	5.240	5.039	5.909	870	17%
Margen Cartera COP	100.660	76.300	101.908	25.608	34%
Margen Cartera USD	13.941	21.888	21.500	-389	-2%
Neto diferencia en cambios y derivados	2.999	10.815	6.502	-4.313	-40%
Neto otros ingresos y gastos financieros	2.280	2.949	-2.135	-5.084	-172%
Margen financiero antes de provisiones	177.915	188.067	188.333	266	0%
Provisiones	10.278	(3.592)	17.934	21.526	-599%
Margen financiero neto	167.636	191.660	170.400	-21.260	-11%
Impuestos	32.632	31.942	27.103	-4.839	-15%
Gastos de funcionamiento	69.140	66.337	73.660	7.323	11%
Provisión de Inversiones y Otros activos	848	2.505	1.042	-1.463	-58%
Margen operacional	65.016	90.875	68.594	-22.281	-25%
Neto Otros Ingresos y gastos	10.742	23.465	20.394	-3.071	-13%
Utilidad antes de impuestos	75.758	114.340	88.988	-25.352	-22%
Impuesto de renta	19.655	24.838	28.086	3.248	13%
Utilidad Neta	56.103	89.503	60.903	-28.600	-32%



Presupuesto de Gastos e Inversión 2017



Total Gastos de funcionamiento

(COP Millones)	Presup. 2016	Ejecución Estimada 2016 (1)	Presup. 2017 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)	Estratég.	Op. N. alto Impacto y regula.
Beneficios a Empleados (1) (3)	38.780	38.417	41.647	3.231	8,4%		1.644
Honorarios (3)	6.662	6.041	7.170	1.129	18,7%	2.176	541
Diversos	21.081	19.517	22.236	2.719	13,9%	1.072	1.748
Soporte Tecnolog. y Trans. Datos (2)	7.976	7.841	9.286	1.445	18,4%	740	1.468
Infraestructura física	3.125	2.753	3.128	375	13,6%		
Contribuciones y Seguros	2.286	2.106	2.536	429	20,4%	156	
Gastos de Viaje y Trans. Aéreo	1.394	994	1.227	233	23,4%		
Publicidad	1.065	1.065	1.065	0	0,0%		
Servicios Temporales	758	756	680	-76	-10,1%		
Otros Gastos Diversos	4.477	4.001	4.314	313	7,8%	176	280
Subtotal sin deprec. y ammort.	66.524	63.975	71.054	7.078	11,1%	3.248	3.933
Depreciaciones y amortizaciones	2.616	2.362	2.606	244	10,3%	360	
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO TOTALES	69.140	66.337	73.660	7.323	11,0%	3.607	3.933
Impuestos (no incluye renta)	32.632	31.942	27.103	-4.839	-15,1%		
Gastos de funcionamiento con Impuestos	101.772	98.279	100.763	2.484	2,5%		

(1) Incluye todos los gastos de personal (Nómina, beneficios directos e indirectos)

(2) En 2017 incluye: Arrendamientos en la nube COP 643 millones, Proyecto Cuenta de Ahorro COP 740 millones, migración T24 R-16 COP 1.410.

(3) Para el presupuesto 2016, se realiza traslado presupuestal por COP 1,242 millones del rubro de Honorarios a Beneficios a Empleados, con el fin de cubrir bonificación aprobada por la JD.



Inversiones – Compras

Concepto (millones de COP)	Presup. 2016	Ejecución Estimada 2016 (1)	Presup. 2017 (2)	Var. absoluta (2-1)	Var. % (2/1)
Software (*)	2.659	87	1.410	1.323	1515,4%
Hardware	68	16	0	-16	-100,0%
Muebles, equipo oficina y otros	303	194	80	-114	-58,8%
Total	3.030	297	1.490	1.193	401,9%

(*) El 2017 incluye: Upgrade T24 mayor valor del activo a R16 (COP 371 millones), pagina web de Bancóldex (COP 186 millones), modelo de proyecciones financieras ajuste de versión (COP 236 millones), Basewarnet (COP 331 millones) y XBRL (COP 141 millones).

